

Čakanie na Španielsko povzbudzovalo trhy

Týždeň od 15.10. do 19.10.2012

Svetové trhy sa aj v štyridsiatom treťom týždni dokázali udržať na rastovej vlne, hoci v závere týždňa už bolo jasné, že optimizmus pomaly vyprcháva. Hlavným motívom diania bolo Španielsko.

Za optimizmom posledných týždňov stálo najmä presvedčenie, že Španielsko už veľmi skoro zažiada o pomoc z eurovalu. Nemecko sa vyjadrilo, že je prípadnú žiadosť Španielska o pomoc pripravené podporiť. Tento optimizmus podporila aj agentúra Moody's, ktorá minulý týždeň ponechala rating krajiny na úrovni Baa3. Samotné Španielsko sa však nakoniec rozhodlo „nespolupracovať“, keď na konci týždňa jeho premiér vyhlásil, že nevidí potrebu medzinárodnej pomoci. Tieto slová spolu so slabými korporátnymi výsledkami spoza Atlantiku nakoniec investorov zabrzdili v rozlete a spustili záverečný výber ziskov.

Americká výsledková sezóna zatiaľ vyznieva zmiešane. Na jednej strane svojimi výsledkami za tretí kvartál potešili prakticky všetky významné banky. Na strane druhej však nefinančné spoločnosti už tak oslnivé čísla nezverejňujú a trhy navyše desia slabým výhľadom na ďalšie štvrťroky. Minulý týždeň napríklad sklamali giganti ako Microsoft, Google, Intel, IBM či General Electric.

Americké makroekonomické správy však na rozdiel od korporátnych minulý týždeň vyznievali pozitívne. Maloobchodné tržby za september svojim rastom prekonal očakávania, index priemyselnej aktivity v regióne New Yorku uspokojivo stúpol. Septembrová priemyselná výroba taktiež prekonal očakávania a zrejme najpríjemnejšou správou bol až 15% septembrový nárast počtu novo stavaných domov, ktorý dáva tušiť, že realitný sektor sa už naozaj spamätáva z päťročnej kontrakcie. Všetky tieto, ale aj **v ostatných mesiacoch prichádzajúce správy poukazujú na zlepšujúcu sa kondíciu americkej ekonomiky, čo by malo nahrávať do kariet doláru.** Ten zrejme z dlhodobého hľadiska bude proti euru posilňovať.

Eurozóna počas minulého týždňa zverejnila dobré aj zlé údaje. Na jednej strane nemecký ZEW index podnikateľskej nálady v októbri neočakávane prudko vystrelil nahor, na druhej strane však výsledky automobiliek naznačili prudký pokles záujmu o nové autá na medziročnej báze. Táto správa je veľmi nepríjemná pre celú eurozónu, nakoľko automobilový priemysel je dosť významnou položkou pri tvorbe HDP. Ešte horšia je však táto správa z pohľadu krajín, ktorých ekonomika je na výrobe áut závislá. Slovensko bohužiaľ k takýmto ekonomikám patrí. Pokles záujmu o nové autá sa preto časom prejaví aj v našom HDP.

Vývoj akciového indexu DJ EuroStoxx50 od začiatku roka:



Priemerné týždenné zhodnotenie

vybraných skupín fondov po

prepočte na euro k 19.10.2012

Skupina fondov	%
Peňažné eurové	0,11
Fondy krátkodobých inv.	0,01
Euro dlhopisové	0,21
Dolárové dlhopisové	-0,51
Realitné	0,35
Zmiešané	0,52
Európske akciové	1,96
Americké akciové	0,53
CEE akciové	0,47
Fondy fondov	0,32
Iné	0,10

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 19.10.2012

Akciové indexy		%
DJIA 30	13 343,51	0,11
S&P 500	1 433,19	0,32
NASDAQ	2 678,32	-1,54
DAX 30	7 380,64	2,05
CAC 40	3 504,56	3,41
MSCI World	1 322,28	1,25
SAX	192,68	1,55
PX	988,29	0,24
WIG	43 759,43	-0,52
BUX	19 029,21	-0,55

Fixingy mien		%
EUR / USD	1,304	0,50
EUR / GBP	0,813	0,77
EUR / CHF	1,209	-0,07
EUR / CZK	24,823	-0,51
EUR / PLN	4,107	0,22